



THE  
SINGLE  
MALT  
FUND

# Delårsrapport

1 januari – 30 juni 2019

The Single Malt Fund AB (publ) Org.nr: 559118-4949  
ISIN: SE0010547299 AIF-Förvaltare: Finserve Nordic AB

# DELÅRSRAPPORT

## 1 januari – 30 juni 2019

---

The Single Malt Fund AB (publ), org.nr. 559118-4949

---

### FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolaget registrerades den 6 juli 2017 och således är detta bolagets tredje räkenskapsår. Bolaget ska vara en externt förvalttad alternativ investeringsfond. Verksamheten kommer att bestå av att förvärva, äga och förvalta aktier och tillhandahålla riskkapital till bolagets dotterbolag, ett 100 procent ägt bolag på Irland, som ska bedriva handel med whisky. Bolaget kommer även att tillhandahålla rådgivning till dotterbolaget i dess verksamhet avseende den löpande utvecklingen av operativa mål och strategier, uppföljning av operativ utveckling av verksamheten med löpande analyser inom varumärkesfrågor, förhandling och kontakter med whiskyleverantörer, logistik för whiskyhandel samt utöva annan därmed förenlig verksamhet. Finansiering av bolaget samt etablering av dotterbolag pågår för närvarande.

På extra bolagsstämma den 28 augusti 2017 fattades beslut om att ändra bolagets redovisningsvaluta från svenska kronor till euro. Omräkning har skett avseende ingående balanser 1 januari 2018.

Moderbolaget har sitt säte i Sverige på Amalia Jönssons Gata 21, 421 31 Västra Frölunda. The Single Malt Fund AB (publ) är ett helägt dotterbolag till Cellar Capital Invest AB, 556083-2445, med säte i Göteborg.

### VERKSAMHETEN

Bolaget har under första halvåret 2019 emitterat kapitalandelsbevis på NGM, Nordic Growth Market. Per den 30 juni har emissionen inneburit 1,8 miljoner EUR. Totalt planeras emissionen att omfatta kapitalandelsbevis uppgående till EUR 20 miljoner. Bolaget kommer under 2019 att genomföra ytterligare emissioner, dels i Sverige, men även riktade till professionella placerare i Luxemburg, Storbritannien och Irland, dit fonden har passerats.

Verksamheten i dotterbolaget på Irland har under första halvåret startat. I takt med att verksamheten har startats upp så har ett varulager med whisky börjat att byggas upp. Varulagret består av exklusiva och limiterade whiskyflaskor och i juli slutbetalades ett whiskyfat. Varulagret, som värderas till inköpsvärde, är anskaffat enligt förväntad nivå, vilket tyder på att marginalerna på kommande försäljningar kan komma att ligga i linje med förväntan. Marknaden har under tiden utvecklats i positiv riktning. Uppstartskostnaderna är i stort enligt plan.

## FINANSIELLA RAPPORTER

### KONCERNENS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
		2019	2018
Nettoomsättning		-	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-
<b>Bruttoresultat</b>		-	-
Övriga externa kostnader		-114 016	-172 026
Personalkostnader		-142 819	-82 258
Avskrivningar		-53	-
Övriga rörelsekostnader		-4 568	-11 675
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-261 456</b>	<b>-265 959</b>
Finansiellt netto		261 456	-123
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		-	<b>-266 082</b>
Skatter		-	-
<b>Årets resultat</b>		-	<b>-266 082</b>
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
Moderbolagets aktieägare		-	-266 082
<b>Övrig information</b>			
Medelantalet aktier vid periodens slut		5 000	5 000
Resultat per aktie, före och efter utspädning		-	-53

### KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
	2 019	2017
Årets resultat	-	-266 082
<b>Totalresultat för perioden</b>	-	<b>-266 082</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>		
Moderbolagets aktieägare	-	-266 082

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	30 jun	30 jun	31 dec
		2019	2018	2018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
		20 700	-	-
		591	-	-
		<b>21 291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
		99 596	-	-
		82 539	-	-
		165 634	4 854	13 132
		-	86 278	12 420
		94		
		1 211 848	20 783	3 164
		<b>1 559 711</b>	<b>111 915</b>	<b>28 716</b>
		<b>1 581 002</b>	<b>111 915</b>	<b>28 716</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
		50 793	50 793	50 793
		-88 994	-43 026	-88 994
		<b>-38 201</b>	<b>7 767</b>	<b>-38 201</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
		1 579 840	-	-
<i>Kortfristiga skulder</i>				
		18 345	59 633	35 477
		8 223	-	-
		4 972	7 944	9 232
		7 823	36 571	22 208
		<b>39 363</b>	<b>104 148</b>	<b>66 917</b>
		<b>1 581 002</b>	<b>111 915</b>	<b>28 716</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

EUR	NOT	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
		2019	2018
<b>Rörelsen</b>			
Periodens resultat		-	-266 082
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde		53	13 168
Förändringar i rörelsens nettotillgångar		-349 865	59 778
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>-349 812</b>	<b>-193 136</b>
Investering i anläggningstillgångar		-21 291	-
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>		<b>-21 291</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Aktiekapital, bolagets bildande		-	-
Kapitalandelsbevis		1 579 840	-
Erhållna aktieägartillskott		-	156 297
<b>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>		<b>1 579 840</b>	<b>156 297</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>1 208 737</b>	<b>-36 839</b>
Likvida medel vid periodens början		3 164	58 999
Valutakursdifferens likvida medel		-53	-1 378
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>1 211 848</b>	<b>20 783</b>

## KONCERNENS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR tusental	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. periodens resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare
<b>1 januari 2018</b>	<b>50 793</b>	<b>116 825</b>	<b>-126 946</b>	<b>40 672</b>
Periodens resultat	-	-	-399 450	-399 450
Erhållet aktieägartillskott	-	320 578	-	320 578
<b>31 december 2018</b>	<b>50 793</b>	<b>437 403</b>	<b>-526 396</b>	<b>-38 201</b>
<b>1 januari 2019</b>	<b>50 793</b>	<b>437 403</b>	<b>-526 397</b>	<b>-38 201</b>
Periodens resultat	-	-	-261 460	-261 460
Erhållet aktieägartillskott	-	-	-	-
<b>30 juni 2019</b>	<b>50 793</b>	<b>437 403</b>	<b>-787 857</b>	<b>-299 661</b>

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

EUR	NOT	Pro forma	
		1 jan-30 jun	1 jul-31 dec
		2019	2018
Nettoomsättning		120 000	-
Kostnader för sålda varor och tjänster		-	-
<b>Bruttoresultat</b>		<b>120 000</b>	<b>-</b>
Övriga externa kostnader		-96 440	-166 387
Personalkostnader		-19 623	-51 711
Avskrivningar		-	-
Övriga rörelsekostnader		-4 568	-11 675
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-631</b>	<b>-229 773</b>
Finansiellt netto		266 123	-123
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>265 492</b>	<b>-229 896</b>
Skatter		-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>265 492</b>	<b>-229 896</b>

## MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

EUR	1 jan-30 jun		1 jul-31 dec
	2018	2018	2018
Årets resultat	265 492	-229 896	
<b>Totalresultat för perioden</b>	<b>265 492</b>	<b>-229 896</b>	

## MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

EUR	NOT	30 jun	30 jun	31 dec
		2019	2018	2 018
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Aktier i dotterbolag		91 398	98	91 398
Fordringar hos dotterbolag		731 000	-	-
<b>Anläggningstillgångar</b>		<b>822 398</b>	<b>98</b>	<b>91 398</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Övriga kortfristiga fordringar		141 469	4 080	10 994
Fordringar hos koncernföretag		-	86 278	12 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 761	-	-
Kassa och bank		949 268	20 685	874
<b>Omsättningstillgångar</b>		<b>1 095 498</b>	<b>111 043</b>	<b>24 288</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>		<b>1 917 896</b>	<b>111 141</b>	<b>115 686</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<i>Eget kapital</i>				
Bundet eget kapital		50 793	50 793	50 793
Fritt eget kapital		268 720	-6 840	3 229
<b>Eget kapital</b>		<b>319 513</b>	<b>43 953</b>	<b>54 022</b>
<i>Långfristiga skulder</i>				
Finansiella skulder		1 579 840	-	-
<b>Långfristiga skulder</b>		<b>1 579 840</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		7 841	59 633	35 476
Skulder till koncernföretag		8 223	-	-
Övriga kortfristiga skulder		2 479	-	7 679
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	7 555	18 509
<b>Kortfristiga skulder</b>		<b>18 543</b>	<b>67 188</b>	<b>61 664</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>1 917 896</b>	<b>111 141</b>	<b>115 686</b>



## MODERBOLAGET KASSAFLÖDESANALYS

EUR	NOT	1 jan-30 jun	1 jan-30 jun
		2019	2018
<b>Rörelsen</b>			
Periodens resultat		265 492	-229 896
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflöde		-	13 168
Förändringar i rörelsens nettotillgångar		-165 937	23 592
<b>Kassaflöde från rörelsen</b>		<b>99 555</b>	<b>-193 136</b>
Investering i långfristiga fordringar		-731 000	-
<b>Kassaflöde från investeringsaktiviteter</b>		<b>-731 000</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Kapitalandelsbevis		1 579 840	-
Nyemission		-	-
Erhållna aktieägartillskott		-	156 297
<b>Kassaflöde från finansieringsaktiviteter</b>		<b>1 579 840</b>	<b>156 297</b>
<b>Förändring av likvida medel</b>		<b>948 395</b>	<b>-36 839</b>
Likvida medel vid periodens början		873	58 902
Valutakursdifferens likvida medel		-	-1 378
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>949 268</b>	<b>20 685</b>

## MODERBOLAGETS SAMMANSTÄLLNING ÖVER FÖRÄNDRINGAR AV EGET KAPITAL

EUR	Aktiekapital	Bundet		Fritt eget kapital	Summa eget kapital
		eget kapital	Balanserat resultat		
<b>1 Januari 2018</b>	<b>50 793</b>	<b>50 793</b>	<b>-10 121</b>	<b>-10 121</b>	<b>40 672</b>
Periodens totalresultat	-	-	-307 229	-307 229	-307 229
Nyemission	-	-	-	-	-
Aktieägartillskott	-	-	320 578	320 578	320 578
<b>31 december 2018</b>	<b>50 793</b>	<b>50 793</b>	<b>3 228</b>	<b>3 228</b>	<b>54 021</b>
<b>1 januari 2019</b>	<b>50 793</b>	<b>50 793</b>	<b>3 228</b>	<b>3 228</b>	<b>54 021</b>
Periodens totalresultat	-	-	265 492	265 492	-
<b>30 juni 2019</b>	<b>50 793</b>	<b>50 793</b>	<b>268 720</b>	<b>268 720</b>	<b>319 513</b>

## NOTER TILL DELÅRSRAPPORTEN

### NOT 1 - REDOVISNINGSPRINCIPER

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och IAS 34. Koncernredovisningen har, i likhet med årsbokslutet för 2018, upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering, RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2018 och ska läsas tillsammans med denna årsredovisning, med undantag för de redovisningsprinciper som beskrivs nedan.

De finansiella rapporterna presenteras i euro (EUR).

Att upprätta rapporter i överenskommelse med tilläpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Då verksamhet bär nystartad under perioden och inga väsentliga bedömningar har behövt göras har denna information utelämnats.

Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är sannolikt att framtida skattemässiga överskott kommer finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas. Då bolagets verksamhet är under uppstart har ingen uppskjuten skattefordran redovisats.

### NOT 2 – AKTIEKAPITAL

EUR	30 juni 2019	30 juni 2018
Antal aktier	5 000	5 000
Aktiekapital	50 793	50 793

### NOT 3 – NÄRSTÅENDE TRANSAKTIONER

Per den 30 juni 2019 har bolaget en skuld till moderbolaget Cellar Capital Invest AB om EUR 8 223. Skulden består avseende kostnader betalda av moderbolaget för The Single Malt Fund ABs (publ) under 2018 (EUR 41 809).

Per den 30 juni 2018 hade bolaget en fordran på moderbolaget Cellar Capital Invest AB avseende lämnade aktieägartillskott (EUR 128 636) samt en skuld avseende kostnader betalda av moderbolaget för The Single Malt Fund ABs (publ) räkning (EUR 42 358).

#### **NOT 4 – HÄNDELSER EFTER PERIODENS UTGÅNG**

Deposition till Loch Lomond om 82 539 EUR har omvandlats till varulager efter det att ytterligare 713 967 EUR, som är slutbetalning för ett inköp, har betalats.

En pågående emission om kapitalandelsbevis pågår efter periodens utgång och planeras att avslutas i september.

Göteborg den 29 augusti 2019

Lars-Erik Svantesson  
*Ordförande*

Christian Svantesson  
*VD*

Bo Rydlinger

Jesper Mårtensson